



**Verbale della Assemblea ordinaria del 28 aprile 2022
di Orsero S.p.A.**

Alle ore 12 del 28 aprile 2022, a norma dell'articolo 11 dello statuto sociale, in qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione, Prudenziati Paolo assume la presidenza dell'Assemblea degli azionisti ordinari di "Orsero S.p.A.", con sede legale in Milano, via Fantoli Gaudenzio n. 6/15, capitale sociale Euro 69.163.340,00 interamente versato, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi: 09160710969, iscritta al R.E.A. di Milano al n. 2072677 ("Orsero S.p.A." o la "Società") e chiama a svolgere, con il consenso degli intervenuti, le funzioni di Segretario della riunione il Notaio Andrea De Costa.

Il **Presidente** ricorda che, ai sensi dell'art. 106 del D.L. "recante misure di potenziamento del servizio sanitario nazionale e di sostegno economico per famiglie, lavoratori e imprese connesse all'emergenza epidemiologica da COVID-19", la Società si è avvalsa della facoltà di prevedere nell'avviso di convocazione che l'intervento in Assemblea si svolga esclusivamente tramite il rappresentante designato SPAFID S.p.A. e della facoltà di prevedere che gli Amministratori e i Sindaci, nonché gli altri soggetti legittimati ai sensi di legge, diversi da coloro ai quali spetta il diritto di voto (i quali appunto dovevano conferire delega al rappresentante designato come *infra* precisato), possano intervenire in Assemblea mediante mezzi di telecomunicazione che ne garantiscano altresì l'identificazione. Pertanto, tutti i partecipanti (incluso il Presidente e il Notaio) intervengono mediante collegamento telefonico e il Presidente conferma di aver personalmente accertato l'identità e la legittimazione degli intervenuti, nonché la facoltà di tutti di partecipare alla discussione e alla votazione.

Il **Presidente** ricorda inoltre che (i) la Società ha nominato la Società per Amministrazioni Fiduciarie "SPAFID" S.p.A. quale rappresentante designato per il conferimento delle deleghe e delle relative istruzioni di voto ai sensi dell'art. 135-undecies del D. Lgs. n. 58/98 e s.m.i. ("TUF") e ha reso disponibile, sul proprio sito internet, il modulo per il conferimento della delega (il "Rappresentante designato"); (ii) come precisato nell'avviso di convocazione, è stato altresì possibile conferire al Rappresentante designato deleghe o subdeleghe ai sensi dell'art. 135-novies del TUF, in deroga all'art. 135-undecies, comma 4, del TUF, utilizzando l'apposito modulo reso anch'esso disponibile sul sito internet della Società; (iii) il Rappresentante designato ha reso noto di non aver alcun interesse proprio rispetto alle proposte di deliberazione sottoposte al voto nel corso dell'odierna Assemblea; tuttavia, tenuto conto dei rapporti contrattuali in essere tra la Società e il Rappresentante designato relativi, in particolare, all'assistenza tecnica in sede assembleare e servizi accessori, al fine di evitare eventuali successive contestazioni connesse alla supposta presenza di circostanze idonee a determinare l'esistenza di un conflitto di interessi di cui all'art. 135-decies, comma 2, lett. f), del TUF, il Rappresentante designato ha dichiarato espressamente l'intenzione di non esprimere un voto difforme da quello indicato nelle istruzioni.

Il **Presidente** chiede a tutti di impostare i dispositivi in modalità muta e raccomanda a chi voglia intervenire di disattivare tale modalità prima del proprio intervento.

Ricorda che l'Assemblea è chiamata a discutere e deliberare sul seguente:

ordine del giorno

1. Approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2021, corredato dalle relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione. Presentazione del bilancio consolidato 2021. Presentazione del bilancio di sostenibilità 2021 - Dichiarazione consolidata non finanziaria redatta ai sensi del D. Lgs. n. 254/2016. Delibere inerenti e conseguenti:

1.1 approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2021, corredato delle relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione;

1.2 destinazione dell'utile di esercizio e distribuzione del dividendo.

2. Relazione sulla Remunerazione e sui compensi corrisposti: deliberazioni sulla "Sezione Seconda" della Relazione ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6, TUF;

3. Autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie, ai sensi del combinato disposto degli artt. 2357 e 2357-ter c.c., nonché dell'art. 132 TUF e relative disposizioni di attuazione, previa revoca della delibera di autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni ordinarie proprie assunta dall'Assemblea ordinaria di Orsero in data 29 aprile 2021. Delibere inerenti e conseguenti.

Il Presidente rende le seguenti dichiarazioni:

- assistono all'Assemblea, con mezzi di telecomunicazione, per il Consiglio di Amministrazione, oltre al Presidente, i Consiglieri Raffaella Orsero, Matteo Colombini, Laura Soifer e Elia Kuhnreich; per il Collegio Sindacale i Sindaci Giorgio Grosso, Michele Paolillo ed Elisabetta Barisone;
- sono assenti giustificati i consiglieri Riccardo Manfrini, Vera Tagliaferri, Armando de Sanna e Carlos Fernandez;
- è presente, mediante mezzi di telecomunicazione, il Rappresentante designato SPAFID S.p.A., nella persona del dott.ssa Maria Luisa Villa;
- con il consenso del Presidente, possono assistere all'Assemblea, sempre mediante mezzi di telecomunicazione, dirigenti o dipendenti della Società, rappresentanti della società di revisione, nonché professionisti, consulenti, esperti, analisti finanziari e giornalisti qualificati accreditati per la singola Assemblea;
- l'avviso di convocazione dell'Assemblea è stato pubblicato in data 19 marzo 2022 sul sito internet della Società e per estratto sul quotidiano "Il Sole 24Ore", nonché diffuso con le altre modalità prescritte dalla disciplina vigente;
- come da avviso di convocazione, l'Assemblea si svolge in unica convocazione;
- non è pervenuta alla Società alcuna richiesta di integrazione dell'ordine del giorno né alcuna nuova proposta di delibera, ai sensi e con le modalità di cui all'art. 126-bis del TUF;
- il capitale sociale sottoscritto e versato è pari a Euro 69.163.340,00 ed è rappresentato da n. 17.682.500 azioni ordinarie, prive del valore nominale. Ogni azione ordinaria dà diritto a un voto. La Società possiede n. 327.514 azioni proprie, il cui diritto di voto è sospeso a norma dell'art. 2357-ter del codice civile;
- le azioni ordinarie della Società sono ammesse alle negoziazioni presso il mercato Euronext Milan organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., segmento STAR;
- hanno diritto ad intervenire in Assemblea gli Azionisti in possesso della certificazione, effettuata dall'intermediario, in conformità alle proprie scritture contabili, in favore del soggetto a cui spetta il diritto di voto ai sensi dell'art. 83-sexies del TUF sulla base delle evidenze relative al termine della giornata contabile del settimo giorno di mercato aperto precedente la data fissata per l'Assemblea in unica convocazione; le registrazioni in accredito e in addebito compiute sui conti successivamente a tale termine non rilevano ai fini della legittimazione all'esercizio del diritto di voto in Assemblea;
- ai sensi dell'art. 83-sexies, comma 4, del TUF, le comunicazioni degli intermediari sono pervenute alla Società entro la fine del terzo giorno di mercato aperto precedente la data fissata dall'Assemblea in unica convocazione, restando ferma la legittimazione all'intervento e al voto qualora le comunicazioni siano pervenute alla Società oltre il suddetto termine, purché entro l'inizio dei lavori assembleari;
- gli intervenuti, mediante delega al Rappresentante designato, risultano essere attualmente 76 per complessive n. 9.241.639 azioni rappresentanti il 52,264% del capitale sociale;

- l'elenco nominativo dei soggetti partecipanti per delega, per il tramite del Rappresentante designato, con l'indicazione delle azioni da ciascuno possedute, nonché i nominativi dei soggetti votanti in qualità di creditori pignoratizi e di usufruttuari, completato dei dati richiesti dalla disciplina vigente, è allegato al verbale dell'Assemblea.

Il **Presidente** dichiara, pertanto, l'Assemblea regolarmente costituita ed atta a discutere e deliberare sugli argomenti di cui al relativo ordine del giorno.

Quindi comunica che:

- la documentazione relativa a tutti i punti all'ordine del giorno è stata fatta oggetto degli adempimenti pubblicitari contemplati dalla disciplina applicabile, nonché pubblicata sul sito internet della Società;
- la Società è qualificabile quale PMI ai sensi dell'art. 1, comma 1, lett. w-quater.1), del TUF, in quanto rientra nei parametri previsti dalla suddetta norma; pertanto, alla data odierna, la soglia per la comunicazione delle partecipazioni rilevanti, ai sensi dell'art. 120 del TUF, è pari al 5% del capitale sociale con diritto di voto. Secondo le risultanze del Libro dei Soci integrate dalle comunicazioni ricevute ai sensi dell'art. 120 del TUF e dalle altre informazioni a disposizione, possiedono, direttamente o indirettamente, azioni con diritto di voto in misura significativa, ai sensi delle vigenti disposizioni di legge e di regolamento:

Azionista	Azioni detenute	Quota % su capitale ordinario	Quota % su capitale votante
FIF Holding S.p.A.	5.746.492	32,50%	33,11%
Grupo Fernandez S.A.	1.115.942	6,31%	6,43%
Praude Asset Management Ltd.	1.687.379	9,54%	9,72%
Global Portfolio Investments S.L.	1.014.440	5,74%	5,85%
First Capital S.p.A.	978.010	5,53%	5,64%

- per quanto riguarda le pattuizioni parasociali rilevanti ai sensi dell'art. 122 del D. Lgs. TUF, si informa che la Società è a conoscenza dell'esistenza di due patti parasociali rilevanti come da ultimo aggiornati in data 23 dicembre 2020 e 23 giugno 2021 e disponibili sul sito della Società;

- il Rappresentante designato è invitato a rendere ogni dichiarazione richiesta dalla legge, anche in tema di carenza di legittimazione al voto;

- è stata verificata la rispondenza delle deleghe rilasciate dagli azionisti al Rappresentante designato ai sensi degli artt. 135-undecies e 135-novies del TUF e accertata la legittimazione all'intervento degli aventi diritto rappresentati (in relazione al necessario intervento in assemblea degli azionisti, in base alle previsioni dell'avviso di convocazione, attraverso il Rappresentante designato) e così l'identità dei loro rappresentanti e le deleghe sono state acquisite agli atti sociali;

- è in funzione un impianto di registrazione degli interventi, al solo fine di agevolare la verbalizzazione, fatta precisazione che il trattamento dei dati personali viene effettuato nel rispetto della normativa vigente in materia di privacy; il sistema di collegamento audio-video di tutti i partecipanti permette di identificarli e di effettuare in modo adeguato tutti gli accertamenti di legge, nonché consente a tutti di seguire la discussione, di intervenire e di votare in tempo reale sugli argomenti all'ordine del giorno;

- dal momento che la documentazione inerente tutti i punti all'ordine del giorno è stata oggetto degli adempimenti pubblicitari sopra ricordati ed è a disposizione di tutti gli intervenuti, se nessuno si oppone, se ne ometterà la lettura, limitando la stessa alle proposte di delibera contenute nelle Relazioni del Consiglio di Amministrazione, ove presenti;

- prima dell'odierna Assemblea, non sono pervenute liste di domande ai sensi dell'art. 127-ter TUF secondo quanto indicato nell'avviso di convocazione;
- le votazioni dell'odierna Assemblea avranno luogo mediante comunicazione, da parte del Rappresentante designato, dei voti dallo stesso espressi sulla base delle istruzioni di voto ricevute.

Passando alla trattazione del **primo punto all'ordine del giorno** (*Bilancio d'esercizio e destinazione dell'utile*), il **Presidente** invita il Segretario a dare lettura delle proposte di delibera contenute nella Relazione del Consiglio di Amministrazione relative al **primo punto dell'ordine del giorno**, come *infra* trascritte.

Il **Presidente**, nessuno intervenendo e invariati i presenti, pone quindi in votazione (alle ore 12,12), mediante comunicazione, da parte del Rappresentante designato, dei voti dallo stesso espressi sulla base delle istruzioni di voto ricevute, la proposta di cui è stata data lettura e di seguito trascritta, con la precisazione che si darà corso a due votazioni, una sul punto 1.1, e una sul punto 1.2.

"L'Assemblea ordinaria di Orsero S.p.A.,

- vista la Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione di Orsero S.p.A.;
- preso atto della Relazione del Collegio Sindacale di Orsero S.p.A. redatta ai sensi dell'art. 2429 c.c. e dell'art. 153 del D. Lgs. 58/1999 e s.m.i.;
- preso atto della Relazione della Società di Revisione KPMG S.p.A., redatta ai sensi degli artt. 14 e 16 del D. Lgs. 39/2010 e s.m.i.;
- vista la Relazione del Consiglio di Amministrazione di Orsero S.p.A. sull'andamento della gestione: - esaminati il bilancio di esercizio e il bilancio consolidato di Orsero S.p.A. al 31 dicembre 2021;
- vista la Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario e la relativa Relazione di Deloitte & Touche S.p.A., in qualità di soggetto abilitato allo svolgimento della revisione legale appositamente designato da Orsero S.p.A. ai sensi degli artt. 3 e 4 del D. Lgs. 254/2016;
- vista la Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari del Consiglio di Amministrazione redatta ai sensi dell'art. 123-bis del D. Lgs. 58/1998 e s.m.i.;

delibera

- di approvare il bilancio di esercizio di Orsero S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2021, così come proposto e illustrato dal Consiglio di Amministrazione, che evidenzia un utile di esercizio pari a Euro 7.010.854,00, unitamente alla Relazione del Consiglio di Amministrazione sull'andamento della gestione, in ogni loro parte e risultanza e - di approvare la destinazione dell'utile di esercizio pari a Euro 7.010.854 come segue:
 - (i) per Euro 350.543,00 ad integrazione della riserva legale;
 - (ii) per Euro 1.453.815,20 ad integrazione della riserva straordinaria; e
 - (iii) per il restante importo di Euro 5.206.495,80 a dividendo da distribuire agli azionisti, quindi, per un importo pari a Euro 0,30 per azione avente diritto, con data di stacco (*ex date*) il 9 maggio 2022, data di legittimazione al pagamento ai sensi dell'art. 83-terdecies del D.Lgs. 58/1998 s.m.i. (*record date*) il 10 maggio 2022 e data per il pagamento del dividendo l'11 maggio 2022 e
- di conferire al Consiglio di Amministrazione, e per esso al suo Presidente, al Vice Presidente e Amministratore Delegato e all'Amministratore Delegato, in via disgiunta tra loro, con facoltà di subdelega, ogni potere necessario od opportuno, nessuno escluso, per dare esecuzione alla presente delibera. L'Assemblea inoltre prende atto che il bilancio consolidato di Orsero S.p.A. al 31 dicembre 2021 evidenzia un utile di esercizio pari a Euro 18.508.038,00 di cui Euro 18.289.521,00 di competenza del Gruppo."



Con riguardo alla proposta di delibera relativa al punto 1.1): l'Assemblea approva a maggioranza.

N. 9.238.376 azioni favorevoli;

N. 0 azioni contrarie;

N. 3.263 azioni astenute;

N. 0 non votanti.

Con riguardo alla proposta di delibera relativa al punto 1.2): l'Assemblea approva all'unanimità.

Il tutto come da dettagli allegati.

Il **Presidente** proclama il risultato e passa alla trattazione del **secondo punto dell'ordine del giorno** (*Relazione sulla remunerazione*). Sul punto il **Presidente** ricorda che, ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6, del TUF, la seconda sezione della Relazione sulla Remunerazione ricognitiva dei compensi corrisposti ai componenti degli organi di amministrazione e di controllo, dei direttori generali e dei dirigenti con responsabilità strategiche deve essere sottoposta al voto consultivo dell'assemblea convocata annualmente per l'approvazione del bilancio di esercizio. Ricorda altresì che ai sensi dell'art. 123-ter, comma 3-bis e 3-ter, del TUF, la politica in materia di remunerazione dei componenti degli organi di amministrazione, dei dirigenti con responsabilità strategiche e dei componenti dell'organo di controllo, nonché le procedure utilizzate per la sua adozione e attuazione (la "**Politica di Remunerazione**") - che costituisce la prima sezione della Relazione sulla Remunerazione - è stata approvata con voto vincolante dell'Assemblea degli azionisti 30 aprile 2020; tale Politica ha durata triennale e, pertanto, concerne gli esercizi 2020, 2021 e 2022 e avrà quindi efficacia fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2022 e non viene sottoposta al voto vincolante dell'odierna Assemblea.

Su invito del **Presidente**, il **Segretario** dà quindi lettura della proposta di delibera contenuta nella Relazione del Consiglio di Amministrazione relativa al **secondo punto dell'ordine del giorno**, come *infra* trascritta.

Il **Presidente**, nessuno intervenendo e invariati i presenti, pone quindi in votazione (alle ore 12,16), mediante comunicazione, da parte del Rappresentante designato, dei voti dallo stesso espressi sulla base delle istruzioni di voto ricevute, la proposta di cui è stata data lettura e di seguito trascritta:

Proposta di deliberazione non vincolante sulla seconda sezione sui compensi corrisposti predisposta ai sensi dell'art. 123-ter, comma 4, del D.Lgs. n. 58/1998

"L'Assemblea ordinaria di Orsero S.p.A.,

esaminata la relazione del Consiglio di Amministrazione redatta ai sensi dell'art. 123-ter del D. Lgs. n. 58/1998 e s.m.i. e della ulteriore normativa applicabile, per gli effetti stabiliti dal comma 6 della norma predetta, e quindi con deliberazione non vincolante,

delibera

- di approvare la seconda sezione della Relazione sulla Remunerazione redatta ai sensi dell'art. 123-ter del D. Lgs. n. 58/1998 e s.m.i. e della ulteriore normativa applicabile".

L'Assemblea approva a maggioranza.

N. 8.716.308 azioni favorevoli;

N. 0 azioni contrarie;

N. 525.331 azioni astenute;

N. 0 non votanti.

Il tutto come da dettagli allegati.

Il **Presidente** proclama il risultato e passa alla trattazione del **terzo punto dell'ordine del giorno** (*Autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie, ai sensi del combinato disposto degli artt. 2357 e 2357-ter c.c., nonché dell'art. 132 TUF e relative disposizioni di attuazione, previa revoca della delibera di autorizzazione all'acquisto e*

disposizione di azioni ordinarie proprie assunta dall'Assemblea ordinaria di Orsero in data 29 aprile 2021. Delibere inerenti e conseguenti.).

Su invito del Presidente, il Segretario dà quindi lettura della proposta di delibera contenuta nella Relazione del Consiglio di Amministrazione relativa al terzo punto dell'ordine del giorno, come *infra* trascritta.

Il Presidente, nessuno intervenendo e invariati i presenti, pone quindi in votazione (alle ore 12,20), mediante comunicazione, da parte del Rappresentante designato, dei voti dallo stesso espressi sulla base delle istruzioni di voto ricevute, la proposta di cui è stata data lettura e di seguito trascritta:

"L'Assemblea ordinaria di Orsero S.p.A.,

vista e approvata Relazione del Consiglio di Amministrazione,

delibera

(A) di revocare la delibera di autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni ordinarie proprie, assunta dall'Assemblea ordinaria di Orsero S.p.A. in data 29 aprile 2021 per la parte non eseguita, a far tempo dalla data della presente delibera;

(B) di autorizzare operazioni di acquisto e di disposizione di azioni ordinarie proprie per le finalità indicate nella Relazione del Consiglio di Amministrazione allegata al presente verbale, e quindi:

1) di autorizzare, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2357 c.c., l'acquisto, in una o più volte, per il periodo di diciotto mesi a far data dalla presente deliberazione, di azioni ordinarie di Orsero S.p.A., fino ad un numero massimo che, tenuto conto delle azioni ordinarie Orsero S.p.A. di volta in volta detenute in portafoglio di Orsero S.p.A. e eventualmente dalle società da essa controllate, non sia complessivamente superiore al limite massimo stabilito dalla normativa pro tempore applicabile e comunque per un controvalore massimo di Euro 4.000.000,00 (quattro milioni/00) ad un corrispettivo che non sia superiore al prezzo più elevato tra il prezzo dell'ultima operazione indipendente e il prezzo dell'offerta in acquisto indipendente più elevata corrente nelle sedi di negoziazione dove viene effettuato l'acquisto, fermo restando che il corrispettivo unitario non potrà comunque essere inferiore nel minimo del 20% (venti per cento) e superiore nel massimo del 10% (dieci per cento) rispetto alla media aritmetica dei prezzi ufficiali registrati dal titolo Orsero sul mercato Euronext Milan organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. nei 10 (dieci) giorni di borsa aperta antecedenti ogni singola operazione di acquisto;

2) di dare mandato al Consiglio di Amministrazione, e per esso al suo Presidente, al Vice Presidente e Amministratore Delegato nonché all'Amministratore Delegato, in via disgiunta tra loro, di individuare l'ammontare delle azioni da acquistare in relazione a ciascun programma di acquisto, nell'ambito delle finalità sopra indicate, anteriormente all'avvio del programma medesimo e di procedere all'acquisto di azioni con le modalità stabilite nelle applicabili disposizioni del Regolamento Consob 11971/1999 e s.m.i. in attuazione dell'art. 132 del D. Lgs. 58/1998 e s.m.i. nel rispetto delle condizioni e delle restrizioni relative alla negoziazione di cui agli artt. 3 e 4 del Regolamento Delegato (UE) 2016/1052 e con la gradualità ritenuta opportuna nell'interesse Orsero S.p.A., attribuendo ogni più ampio potere per l'esecuzione delle operazioni di acquisto di cui alla presente delibera e di ogni altra formalità alle stesse relativa, ivi incluso l'eventuale conferimento di incarichi ad intermediari abilitati ai sensi di legge e con facoltà di nominare procuratori speciali;

3) di autorizzare il Consiglio di Amministrazione, e per esso il suo Presidente, al Vice Presidente e Amministratore Delegato nonché all'Amministratore Delegato, in via disgiunta tra loro, affinché, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2357-ter c.c., possano disporre, in qualsiasi momento, in tutto o in parte, in una o più volte, delle azioni proprie acquistate in base alla presente delibera, o comunque già in portafoglio di Orsero S.p.A.,

mediante disposizione delle stesse in borsa o fuori borsa, eventualmente anche mediante cessione di diritti reali e/o personali, ivi incluso a mero titolo esemplificativo il prestito titoli, nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari pro tempore vigenti e per il perseguimento delle finalità di cui alla presente delibera, con i termini, le modalità e le condizioni dell'atto di disposizione delle azioni proprie ritenuti più opportuni nell'interesse di Orsero S.p.A., attribuendo ai medesimi, sempre in via disgiunta tra loro, ogni più ampio potere per l'esecuzione delle operazioni di cui alla presente delibera e di ogni altra formalità alle stesse relativa, ivi incluso l'eventuale conferimento di incarichi ad intermediari abilitati ai sensi di legge e con facoltà di nominare procuratori speciali. Le operazioni di disposizioni delle azioni proprie in portafoglio verranno effettuate nel rispetto della normativa legislativa e regolamentare vigente in tema di esecuzione delle negoziazioni sui titoli quotati, ivi incluse le prassi ammesse a norma dell'art. 13 del Regolamento (UE) 596/2014 (ove applicabili), e potranno avvenire in una o più soluzioni, e con la gradualità ritenuta opportuna nell'interesse di Orsero S.p.A. L'autorizzazione di cui al presente punto (B) 3) è accordata senza limiti temporali e dovrà intendersi rilasciata anche con riferimento alle azioni proprie già possedute da Orsero S.p.A. alla data della presente delibera;

(C) di disporre, ai sensi di legge, che gli acquisti di cui alla presente autorizzazione siano contenuti entro i limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio (anche infrannuale) approvato al momento dell'effettuazione dell'operazione e che, in occasione dell'acquisto e della disposizione delle azioni proprie, siano effettuate le necessarie appostazioni contabili, in osservanza delle disposizioni di legge e dei principi contabili applicabili."

L'Assemblea approva a maggioranza.

N. 8.866.818 azioni favorevoli;

N. 371.026 azioni contrarie;

N. 3.795 azioni astenute;

N. 0 non votanti.

Il tutto come da dettagli allegati.

Il **Presidente** proclama il risultato e ringrazia gli intervenuti, dichiara chiusa la riunione alle ore 12,25.

Allegato:

- elenco nominativo dei soggetti intervenuti per delega conferita al Rappresentante designato, con l'indicazione delle azioni da ciascuno possedute, con il dettaglio delle votazioni, sotto "A".

Il Segretario



Il Presidente



ORSERO S.p.A. Assemblea Ordinaria 28 aprile 2022



Elenco dei censiti partecipanti all'assemblea per il tramite del Rappresentante Designato Spafid S.p.A. nella persona della Dott.ssa Marialuisa Villa

Anagrafica	CF/PI	Azioni	% sul C.S.
3M CANADA COMPANY MASTER TRUST		2.011	0,011%
3M EMPLOYEE RETIREMENT INCOME PLAN TRUST		3.508	0,020%
ACADIAN GLOBAL MANAGED VOLATILITY EQUITY FUND LLC		15.904	0,090%
ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAP FUND		7.365	0,042%
ACADIAN INTERNATIONAL SMALL-CAP EQUITY CIT FUND		2.417	0,014%
ACADIAN NON US MICROCAP EQUITY FUND LLC		20.495	0,116%
ACADIAN NON-US SMALL-CAPLONG-SHORT EQUITY FUND LLC C/O ACADIAN ASSET MANAGEMENT LLC		2.781	0,016%
ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION		6.925	0,039%
ALGERT GLOBAL EQUITY MARKET NEUTRAL MASTER FUND LP		3.755	0,021%
AZ FUND I		11.592	0,066%
BOARD OF PENSIONS OF THE EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMERICA		3.617	0,020%
CALIFORNIA PHYSICIANS' SERVICE		2.615	0,015%
CANALELLA CALOGERO	CNLCGR71H05A122H	32.000	0,181%
CC AND L Q 130/30 FUND II		2.240	0,013%
CC AND L Q GLOBAL EQUITY MARKET NEUTRAL MASTER FUND LTD		1.372	0,008%
CC AND L Q MARKET NEUTRAL FUND		48	0,000%
CC AND L Q MARKET NEUTRAL FUND II		205	0,001%
CC&L MULTI-STRATEGY FUND		12	0,000%
CC&L Q 130/30 FUND II		20	0,000%
CC&L Q GLOBAL SMALL CAP EQUITY FUND		385	0,002%
CC&L Q INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY FUND		239	0,001%
CENTRAL PENSION FUND OF THE INT UNION OF OPERATING ENGINEERS AND PARTICIPATING EMPLOYERS		5.306	0,030%
CITY OF NEW YORK GROUP TRUST		3.263	0,018%
COLOMBINI MATTEO	CLMMTT83R23A944W	90.614	0,512%
COMMISSION DE LA CAISSE COMMUNE		8.804	0,050%
CONSTELLATION PECO RETIREE MEDICAL TRUST		638	0,004%
COTTO TOMMASO	CTTMS86L01A859L	58.434	0,330%
CX QUANTITATIVE CLIMATE LTD C/O MAPLES CORPORATE SERVICES (BVI) LIMITED		3.453	0,020%
DIGITAL FUNDS STARS EUROPE SMALLER COMPANIES		5.582	0,032%
EMN ASC FUND LP		2.535	0,014%
EMPLOYEES RETIREMENT FUND OF THE CITY OF DALLAS.		7.710	0,044%
ENSGN PEAK ADVISORS INC		9.507	0,054%
FIF HOLDING SPA	09607210961	5.746.492	32,498%
FIRST CAPITAL SPA ⁽¹⁾	06061920960	978.010	5,531%
FIS GROUP COLLECTIVE INVESTMENT TRUST		5.931	0,034%
GAZZANO DANIELE	GZZDNL58H01A122M	10.985	0,062%
GRUPO FERNANDEZ SA	00A58996430	1.115.942	6,311%
HI ALGEBRIS ITALIA ELTIF		90.000	0,509%
HILLSDALE GLOBAL SMALL CAP EQUITY FUND.		18.805	0,106%
INDEPONDANCE ET EXPANSION EUROPE SMALL		115.000	0,650%
INTERNATIONAL PAPER COMPANY COMMINGLED INVESTMENT GROUP TRUST		7.495	0,042%
Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH		13.299	0,075%

Anagrafica	CF/PI	Azioni	% sul C.S.
ISHARES VII PLC		8.844	0,050%
JHF II INT'L SMALL CO FUND		1.790	0,010%
LVIP DIMENSIONAL INTERNATIONAL CORE EQUITY FUND		801	0,005%
MAGALLANES MICROCAPS		525.331	2,971%
MAN FUNDS XII SPC - MAN 1783 III SP MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED		2.788	0,016%
MARCH EUROPA FI		18.801	0,106%
MARYLAND STATE RETIREMENT PENSION SYSTEM		1.111	0,006%
MERCER UCITS COMMON CONTRACTUALFUND		2.362	0,013%
MERCER UNHEDGED OVERSEAS SHARES TRUST		4.051	0,023%
MICHELIN NORTH AMERICA (CANADA) INC MASTER TRUST		4.148	0,023%
MUNICIPAL EMPLOYEES' ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO		2.360	0,013%
NEW ENGLAND CARPENTERS PENSION FUND		1.897	0,011%
OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM		25.926	0,147%
PECO ENERGY COMPANY RETIREE MEDICAL TRUST		850	0,005%
PFM MULTI-MANAGER SERIES TRUST - PFM MULTI-MANAGER INTERNATIONAL		5.174	0,029%
PHILADELPHIA GAS WORKS PENSION PLAN		1.196	0,007%
PICCARDO ALESSANDRO	PCCLSN64A19A145B	12.000	0,068%
PICCARDO CARLO EMILIO	PCCCLM02M26Z110P	64.000	0,362%
PRUDENZIATI PAOLO	PRDPLA56E31F205W	33.522	0,190%
RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS		2.089	0,012%
ROBERT BOSCH GMBH		9.862	0,056%
RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC		22.899	0,130%
SEI ACADIAN GLOBAL MANAGED		3.094	0,017%
SEI GLOBAL MASTER FUND PLC		18.540	0,105%
SEI INSTITUTIONAL INVESTMENTS TRUST - GLOBAL MANAGED VOLATILITY FUND		4.664	0,026%
SEI INSTITUTIONAL MANAGED TRUST GLOBAL MANAGED VOLATILITY FUND		2.595	0,015%
TEACHERS' RETIREMENT SYSTEM OF THE STATE OF ILLINOIS		2.201	0,012%
TEXAS CHRISTIAN UNIVERSITY		1.993	0,011%
THE CLEVELAND CLINIC FOUNDATION		1.893	0,011%
UPS GROUP TRUST		21.608	0,122%
VANTAGETRUST III MASTER COLLECTIVE INVESTMENT FUNDS TRUST		3.877	0,022%
VERMONT PENSION INVESTMENT COMMITTEE		3.795	0,021%
VOYA MULTI MANAGER INTERNATIONAL SMALL CAP FUND		7.459	0,042%
WEST VIRGINIA INVESTMENT MANAGEMENT BOARD		807	0,005%

TOTALE**9.241.639 52,264%**

**1719.700 azioni vincolate a favore di BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.P.A.

ORSERO S.p.A. Assemblea Ordinaria 28 aprile 2022

COMUNICAZIONE DEL PRESIDENTE ALL'ASSEMBLEA

Sono presenti n. **76** aventi diritto partecipanti all'Assemblea per il tramite del Rappresentante Designato,
per complessive n. **9.241.639** azioni ordinarie, regolarmente depositate ed aventi diritto,
che rappresentano il **52,264%** di n. **17.682.500** azioni ordinarie costituenti il capitale sociale.

1/1

ORSERO S.p.A.

Assemblea Ordinaria

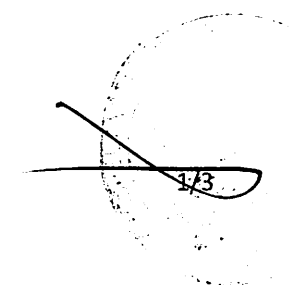
28 aprile 2022

Punto 1.1 dell'ordine del giorno.

Approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2021, corredato delle relazioni del Consigliodi Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione

	n. azioni	% azioni rappresentate in assemblea	% del Capitale Sociale
Quorum costitutivo assemblea	9.241.639	100%	52,264%
Azioni per le quali il RD dispone di istruzioni per l'OdG in votazione (quorum deliberativo):	9.241.639	100,000%	52,264%
Azioni per le quali il RD non disponeva di istruzioni:	0	0,000%	0,000%

	n. azioni	% partecipanti al voto	% del Capitale Sociale
Favorevole	9.238.376	99,965%	52,246%
Contrario	0	0,000%	0,000%
Astenuto	3.263	0,035%	0,018%
Totali	9.241.639	100,000%	52,264%



1/3

ORSERO S.p.A. Assemblea Ordinaria 28 aprile 2022



Punto 1.1 dell'ordine del giorno.

Approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2021, corredato delle relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione

Elenco dei partecipanti alla votazione per il tramite del Rappresentante Designato Spafid S.p.A. nella persona della Dott.ssa Marialuisa Villa

Anagrafica	CF/PI	Azioni	% su Votanti	Voto
3M CANADA COMPANY MASTER TRUST		2.011	0,022%	F
3M EMPLOYEE RETIREMENT INCOME PLAN TRUST		3.508	0,038%	F
ACADIAN GLOBAL MANAGED VOLATILITY EQUITY FUND LLC		15.904	0,172%	F
ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAP FUND		7.365	0,080%	F
ACADIAN INTERNATIONAL SMALL-CAP EQUITY CIT FUND		2.417	0,026%	F
ACADIAN NON US MICROCAP EQUITY FUND LLC		20.495	0,222%	F
ACADIAN NON-US SMALL-CAPLONG-SHORT EQUITY FUND LLC C/O ACADIAN ASSET MANAGEMENT LLC		2.781	0,030%	F
ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION		6.925	0,075%	F
ALGERT GLOBAL EQUITY MARKET NEUTRAL MASTER FUND LP		3.755	0,041%	F
AZ FUND I		11.592	0,125%	F
BOARD OF PENSIONS OF THE EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMERICA		3.617	0,039%	F
CALIFORNIA PHYSICIANS' SERVICE		2.615	0,028%	F
CANALELLA CALOGERO	CNLCGR71H05A122H	32.000	0,346%	F
CC AND L Q 130/30 FUND II		2.240	0,024%	F
CC AND L Q GLOBAL EQUITY MARKET NEUTRAL MASTER FUND LTD		1.372	0,015%	F
CC AND L Q MARKET NEUTRAL FUND		48	0,001%	F
CC AND L Q MARKET NEUTRAL FUND II		205	0,002%	F
CC&L MULTI-STRATEGY FUND		12	0,000%	F
CC&L Q 130/30 FUND II		20	0,000%	F
CC&L Q GLOBAL SMALL CAP EQUITY FUND		385	0,004%	F
CC&L Q INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY FUND		239	0,003%	F
CENTRAL PENSION FUND OF THE INT UNION OF OPERATING ENGINEERS AND PARTICIPATING EMPLOYERS		5.306	0,057%	F
COLOMBINI MATTEO	CLMMTT83R23A944W	90.614	0,980%	F
COMMISSION DE LA CAISSE COMMUNE		8.804	0,095%	F
CONSTELLATION PECO RETIREE MEDICAL TRUST		638	0,007%	F
COTTO TOMMASO	CITTMMS86L01A859L	58.434	0,632%	F
CX QUANTITATIVE CLIMATE LTD C/O MAPLES CORPORATE SERVICES (BVI) LIMITED		3.453	0,037%	F
DIGITAL FUNDS STARS EUROPE SMALLER COMPANIES		5.582	0,060%	F
EMN ASC FUND LP		2.535	0,027%	F
EMPLOYEES RETIREMENT FUND OF THE CITY OF DALLAS.		7.710	0,083%	F
ENSIGN PEAK ADVISORS INC		9.507	0,103%	F
FIF HOLDING SPA	09607210961	5.746.492	62,180%	F
FIRST CAPITAL SPA	06061920960	978.010	10,583%	F
FIS GROUP COLLECTIVE INVESTMENT TRUST		5.931	0,064%	F
GAZZANO DANIELE	GZZDNL58H01A122M	10.985	0,119%	F
GRUPO FERNANDEZ SA	00A58996430	1.115.942	12,075%	F
HI ALGEBRIS ITALIA ELTIF		90.000	0,974%	F
HILLSDALE GLOBAL SMALL CAP EQUITY FUND.		18.805	0,203%	F
INDEPENDANCE ET EXPANSION EUROPE SMALL		115.000	1,244%	F

Anagrafica	CF/PI	Azioni	% su Votanti	Voto
INTERNATIONAL PAPER COMPANY COMMINGLED INVESTMENT GROUP TRUST		7.495	0,081%	F
Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH		13.299	0,144%	F
ISHARES VII PLC		8.844	0,096%	F
JHF II INT'L SMALL CO FUND		1.790	0,019%	F
LVIP DIMENSIONAL INTERNATIONAL CORE EQUITY FUND		801	0,009%	F
MAGALLANES MICROCAPS		525.331	5,684%	F
MAN FUNDS XII SPC - MAN 1783 III SP MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED		2.788	0,030%	F
MARCH EUROPA FI		18.801	0,203%	F
MARYLAND STATE RETIREMENT PENSION SYSTEM		1.111	0,012%	F
MERCER UCITS COMMON CONTRACTUALFUND		2.362	0,026%	F
MERCER UNHEDGED OVERSEAS SHARES TRUST		4.051	0,044%	F
MICHELIN NORTH AMERICA (CANADA) INC MASTER TRUST		4.148	0,045%	F
MUNICIPAL EMPLOYEES' ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO		2.360	0,026%	F
NEW ENGLAND CARPENTERS PENSION FUND		1.897	0,021%	F
OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM		25.926	0,281%	F
PECO ENERGY COMPANY RETIREE MEDICAL TRUST		850	0,009%	F
PFM MULTI-MANAGER SERIES TRUST - PFM MULTI-MANAGER INTERNATIONAL		5.174	0,056%	F
PHILADELPHIA GAS WORKS PENSION PLAN		1.196	0,013%	F
PICCARDO ALESSANDRO	PCCLSN64A19A145B	12.000	0,130%	F
PICCARDO CARLO EMILIO	PCCCLM02M26Z110P	64.000	0,693%	F
PRUDENZATI PAOLO	PRDPLA56E31F205W	33.522	0,363%	F
RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS		2.089	0,023%	F
ROBERT BOSCH GMBH		9.862	0,107%	F
RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC		22.899	0,248%	F
SEI ACADIAN GLOBAL MANAGED		3.094	0,033%	F
SEI GLOBAL MASTER FUND PLC		18.540	0,201%	F
SEI INSTITUTIONAL INVESTMENTS TRUST - GLOBAL MANAGED VOLATILITY FUND		4.664	0,050%	F
SEI INSTITUTIONAL MANAGED TRUST GLOBAL MANAGED VOLATILITY FUND		2.595	0,028%	F
TEACHERS' RETIREMENT SYSTEM OF THE STATE OF ILLINOIS		2.201	0,024%	F
TEXAS CHRISTIAN UNIVERSITY		1.993	0,022%	F
THE CLEVELAND CLINIC FOUNDATION		1.893	0,020%	F
UPS GROUP TRUST		21.608	0,234%	F
VANTAGETRUST III MASTER COLLECTIVE INVESTMENT FUNDS TRUST		3.877	0,042%	F
VERMONT PENSION INVESTMENT COMMITTEE		3.795	0,041%	F
VOYA MULTI MANAGER INTERNATIONAL SMALL CAP FUND		7.459	0,081%	F
WEST VIRGINIA INVESTMENT MANAGEMENT BOARD		807	0,009%	F
CITY OF NEW YORK GROUP TRUST		3.263	0,035%	A

Totale votanti

9.241.639

100%

Legenda

F - Favorevole
C - Contrario
A - Astenuto
Lx - Lista x
NV - Non votante
NE - Non espresso

ORSERO S.p.A.

Assemblea Ordinaria

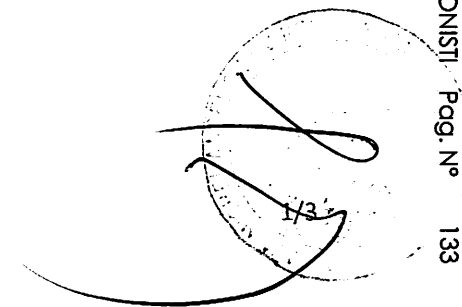
28 aprile 2022

Punto 1.2 dell'ordine del giorno.

Destinazione dell'utile di esercizio e distribuzione del dividendo.

	n. azioni	% azioni rappresentate in assemblea	% del Capitale Sociale
Quorum costitutivo assemblea	9.241.639	100%	52,264%
Azioni per le quali il RD dispone di istruzioni per l'OdG in votazione (quorum deliberativo):	9.241.639	100,000%	52,264%
Azioni per le quali il RD non disponeva di istruzioni:	0	0,000%	0,000%

	n. azioni	% partecipanti al voto	% del Capitale Sociale
Favorevole	9.241.639	100,000%	52,264%
Contrario	0	0,000%	0,000%
Astenuto	0	0,000%	0,000%
Totali	9.241.639	100,000%	52,264%



Handwritten signature and stamp, possibly indicating approval or recording of the assembly minutes.



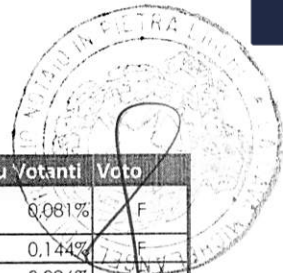
ORSERO S.p.A. Assemblea Ordinaria 28 aprile 2022

Punto 1.2 dell'ordine del giorno.

Destinazione dell'utile di esercizio e distribuzione del dividendo.

Elenco dei partecipanti alla votazione per il tramite del Rappresentante Designato Spafid S.p.A. nella persona della Dott.ssa Marialuisa Villa

Anagrafica	CF/PI	Azioni	% su Votanti	Voto
3M CANADA COMPANY MASTER TRUST		2.011	0,022%	F
3M EMPLOYEE RETIREMENT INCOME PLAN TRUST		3.508	0,038%	F
ACADIAN GLOBAL MANAGED VOLATILITY EQUITY FUND LLC		15.904	0,172%	F
ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAP FUND		7.365	0,080%	F
ACADIAN INTERNATIONAL SMALL-CAP EQUITY CIT FUND		2.417	0,026%	F
ACADIAN NON US MICROCAP EQUITY FUND LLC		20.495	0,222%	F
ACADIAN NON-US SMALL-CAPLONG-SHORT EQUITY FUND LLC C/O				
ACADIAN ASSET MANAGEMENT LLC		2.781	0,030%	F
ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION		6.925	0,075%	F
ALGERT GLOBAL EQUITY MARKET NEUTRAL MASTER FUND LP		3.755	0,041%	F
AZ FUND I		11.592	0,125%	F
BOARD OF PENSIONS OF THE EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMERICA		3.617	0,039%	F
CALIFORNIA PHYSICIANS' SERVICE		2.615	0,028%	F
CANALELLA CALOGERO	CNLCGR71H05A122H	32.000	0,346%	F
CC AND L Q 130/30 FUND II		2.240	0,024%	F
CC AND L Q GLOBAL EQUITY MARKET NEUTRAL MASTER FUND LTD		1.372	0,015%	F
CC AND L Q MARKET NEUTRAL FUND		48	0,001%	F
CC AND L Q MARKET NEUTRAL FUND II		205	0,002%	F
CC&L MULTI-STRATEGY FUND		12	0,000%	F
CC&L Q 130/30 FUND II		20	0,000%	F
CC&L Q GLOBAL SMALL CAP EQUITY FUND		385	0,004%	F
CC&L Q INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY FUND		239	0,003%	F
CENTRAL PENSION FUND OF THE INT UNION OF OPERATING ENGINEERS AND PARTICIPATING EMPLOYERS		5.306	0,057%	F
CITY OF NEW YORK GROUP TRUST		3.263	0,035%	F
COLOMBINI MATTEO	CLMMIT83R23A944W	90.614	0,980%	F
COMMISSION DE LA CAISSE COMMUNE		8.804	0,095%	F
CONSTELLATION PECO RETIREE MEDICAL TRUST		638	0,007%	F
COTTO TOMMASO	CTTMS86L01A859L	58.434	0,632%	F
CX QUANTITATIVE CLIMATE LTD C/O MAPLES CORPORATE SERVICES (BVI) LIMITED		3.453	0,037%	F
DIGITAL FUNDS STARS EUROPE SMALLER COMPANIES		5.582	0,060%	F
EMN ASC FUND LP		2.535	0,027%	F
EMPLOYEES RETIREMENT FUND OF THE CITY OF DALLAS.		7.710	0,083%	F
ENSGN PEAK ADVISORS INC		9.507	0,103%	F
FIF HOLDING SPA	09607210961	5.746.492	62,180%	F
FIRST CAPITAL SPA	06061920960	978.010	10,583%	F
FIS GROUP COLLECTIVE INVESTMENT TRUST		5.931	0,064%	F
GAZZANO DANIELE	GZZDNL58H01A122M	10.985	0,119%	F
GRUPO FERNANDEZ SA	00A58996430	1.115.942	12,075%	F
HI ALGEBRIS ITALIA ELTIF		90.000	0,974%	F
HILLSDALE GLOBAL SMALL CAP EQUITY FUND.		18.805	0,203%	F
INDEPENDANCE ET EXPANSION EUROPE SMALL		115.000	1,244%	F



Anagrafica	CF/PI	Azioni	% su Totanti	Voto
INTERNATIONAL PAPER COMPANY COMMINGLED INVESTMENT GROUP TRUST		7.495	0,081%	F
Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH		13.299	0,144%	F
ISHARES VII PLC		8.844	0,096%	F
JHF II INT'L SMALL CO FUND		1.790	0,019%	F
LVIP DIMENSIONAL INTERNATIONAL CORE EQUITY FUND		801	0,009%	F
MAGALLANES MICROCAPS		525.331	5,684%	F
MAN FUNDS XII SPC - MAN 1783 III SP MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED		2.788	0,030%	F
MARCH EUROPA FI		18.801	0,203%	F
MARYLAND STATE RETIREMENT PENSION SYSTEM		1.111	0,012%	F
MERCER UCITS COMMON CONTRACTUAL FUND		2.362	0,026%	F
MERCER UNHEDGED OVERSEAS SHARES TRUST		4.051	0,044%	F
MICHELIN NORTH AMERICA (CANADA) INC MASTER TRUST		4.148	0,045%	F
MUNICIPAL EMPLOYEES' ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO		2.360	0,026%	F
NEW ENGLAND CARPENTERS PENSION FUND		1.897	0,021%	F
OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM		25.926	0,281%	F
PECO ENERGY COMPANY RETIREE MEDICAL TRUST		850	0,009%	F
PFM MULTI-MANAGER SERIES TRUST - PFM MULTI-MANAGER INTERNATIONAL		5.174	0,056%	F
PHILADELPHIA GAS WORKS PENSION PLAN		1.196	0,013%	F
PICCARDO ALESSANDRO	PCCLSN64A19A145B	12.000	0,130%	F
PICCARDO CARLO EMILIO	PCCCLM02M26Z110P	64.000	0,693%	F
PRUDENZIATI PAOLO	PRDPLA56E31F205W	33.522	0,363%	F
RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS		2.089	0,023%	F
ROBERT BOSCH GMBH		9.862	0,107%	F
RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC		22.899	0,248%	F
SEI ACADIAN GLOBAL MANAGED		3.094	0,033%	F
SEI GLOBAL MASTER FUND PLC		18.540	0,201%	F
SEI INSTITUTIONAL INVESTMENTS TRUST - GLOBAL MANAGED VOLATILITY FUND		4.664	0,050%	F
SEI INSTITUTIONAL MANAGED TRUST GLOBAL MANAGED VOLATILITY FUND		2.595	0,028%	F
TEACHERS' RETIREMENT SYSTEM OF THE STATE OF ILLINOIS		2.201	0,024%	F
TEXAS CHRISTIAN UNIVERSITY		1.993	0,022%	F
THE CLEVELAND CLINIC FOUNDATION		1.893	0,020%	F
UPS GROUP TRUST		21.608	0,234%	F
VANTAGETRUST III MASTER COLLECTIVE INVESTMENT FUNDS TRUST		3.877	0,042%	F
VERMONT PENSION INVESTMENT COMMITTEE		3.795	0,041%	F
VOYA MULTI MANAGER INTERNATIONAL SMALL CAP FUND		7.459	0,081%	F
WEST VIRGINIA INVESTMENT MANAGEMENT BOARD		807	0,009%	F

Totale votanti

9.241.639 100%

Legenda

F - Favorevole
C - Contrario
A - Astenuto
Lx - Lista x
NV - Non votante
NE - Non espresso

ORSERO S.p.A.

Assemblea Ordinaria

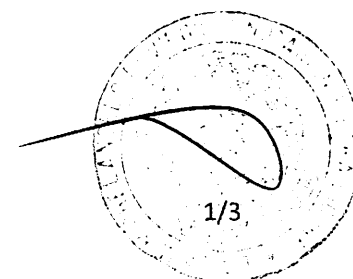
28 aprile 2022

Punto 2 dell'ordine del giorno.

Relazione sulla Remunerazione e sui compensi corrisposti: deliberazioni sulla "Sezione Seconda" della Relazione ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6, TUF.

	n. azioni	% azioni rappresentate in assemblea	% del Capitale Sociale
Quorum costitutivo assemblea	9.241.639	100%	52,264%
Azioni per le quali il RD dispone di istruzioni per l'OdG in votazione (quorum deliberativo):	9.241.639	100,000%	52,264%
Azioni per le quali il RD non disponeva di istruzioni:	0	0,000%	0,000%

	n. azioni	% partecipanti al voto	% del Capitale Sociale
Favorevole	8.716.308	94,316%	49,293%
Contrario	0	0,000%	0,000%
Astenuto	525.331	5,684%	2,971%
Totali	9.241.639	100,000%	52,264%





ORSERO S.p.A. Assemblea Ordinaria 28 aprile 2022

Punto 2 dell'ordine del giorno.

Relazione sulla Remunerazione e sui compensi corrisposti: deliberazioni sulla "Sezione Seconda" della Relazione ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6, TUF.

Elenco dei partecipanti alla votazione per il tramite del Rappresentante Designato Spafid S.p.A. nella persona della Dott.ssa Marialuisa Villa

Anagrafica	CF/PI	Azioni	% su Votanti	Voto
3M CANADA COMPANY MASTER TRUST		2.011	0,022%	F
3M EMPLOYEE RETIREMENT INCOME PLAN TRUST		3.508	0,038%	F
ACADIAN GLOBAL MANAGED VOLATILITY EQUITY FUND LLC		15.904	0,172%	F
ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAP FUND		7.365	0,080%	F
ACADIAN INTERNATIONAL SMALL-CAP EQUITY CIT FUND		2.417	0,026%	F
ACADIAN NON US MICROCAP EQUITY FUND LLC		20.495	0,222%	F
ACADIAN NON-US SMALL-CAPLONG-SHORT EQUITY FUND LLC C/O ACADIAN ASSET MANAGEMENT LLC		2.781	0,030%	F
ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION		6.925	0,075%	F
ALGERT GLOBAL EQUITY MARKET NEUTRAL MASTER FUND LP		3.755	0,041%	F
AZ FUND I		11.592	0,125%	F
BOARD OF PENSIONS OF THE EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMERICA		3.617	0,039%	F
CALIFORNIA PHYSICIANS' SERVICE		2.615	0,028%	F
CANALELLA CALOGERO	CNLGCR71H05A122H	32.000	0,346%	F
CC AND L Q 130/30 FUND II		2.240	0,024%	F
CC AND L Q GLOBAL EQUITY MARKET NEUTRAL MASTER FUND LTD		1.372	0,015%	F
CC AND L Q MARKET NEUTRAL FUND		48	0,001%	F
CC AND L Q MARKET NEUTRAL FUND II		205	0,002%	F
CC&L MULTI-STRATEGY FUND		12	0,000%	F
CC&L Q 130/30 FUND II		20	0,000%	F
CC&L Q GLOBAL SMALL CAP EQUITY FUND		385	0,004%	F
CC&L Q INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY FUND		239	0,003%	F
CENTRAL PENSION FUND OF THE INT UNION OF OPERATING ENGINEERS AND PARTICIPATING EMPLOYERS		5.306	0,057%	F
CITY OF NEW YORK GROUP TRUST		3.263	0,035%	F
COLOMBINI MATTEO	CLMMTT83R23A944W	90.614	0,980%	F
COMMISSION DE LA CAISSE COMMUNE		8.804	0,095%	F
CONSTELLATION PECO RETIREE MEDICAL TRUST		638	0,007%	F
COTTO TOMMASO	CITTMS86L01A859L	58.434	0,632%	F
CX QUANTITATIVE CLIMATE LTD C/O MAPLES CORPORATE SERVICES (BVI) LIMITED		3.453	0,037%	F
DIGITAL FUNDS STARS EUROPE SMALLER COMPANIES		5.582	0,060%	F
EMN ASC FUND LP		2.535	0,027%	F
EMPLOYEES RETIREMENT FUND OF THE CITY OF DALLAS.		7.710	0,083%	F
ENSIGN PEAK ADVISORS INC		9.507	0,103%	F
FIF HOLDING SPA	09607210961	5.746.492	62,180%	F
FIRST CAPITAL SPA	06061920960	978.010	10,583%	F
FIS GROUP COLLECTIVE INVESTMENT TRUST		5.931	0,064%	F
GAZZANO DANIELE	GZZDNL58H01A122M	10.985	0,119%	F
GRUPO FERNANDEZ SA	00A58996430	1.115.942	12,075%	F
HI ALGEBRIS ITALIA ELTIF		90.000	0,974%	F
HILLSDALE GLOBAL SMALL CAP EQUITY FUND.		18.805	0,203%	F
INDEPENDANCE ET EXPANSION EUROPE SMALL		115.000	1,244%	F

Anagrafica	CF/PI	Azioni	% su Votanti	Voto
INTERNATIONAL PAPER COMPANY COMMINGLED INVESTMENT GROUP TRUST		7.495	0,081%	F
Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH		13.299	0,144%	F
ISHARES VII PLC		8.844	0,096%	F
JHF II INT'L SMALL CO FUND		1.790	0,019%	F
LVIP DIMENSIONAL INTERNATIONAL CORE EQUITY FUND		801	0,009%	F
MAN FUNDS XII SPC - MAN 1783 III SP MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED		2.788	0,030%	F
MARCH EUROPA FI		18.801	0,203%	F
MARYLAND STATE RETIREMENT PENSION SYSTEM		1.111	0,012%	F
MERCER UCITS COMMON CONTRACTUAL FUND		2.362	0,026%	F
MERCER UNHEDGED OVERSEAS SHARES TRUST		4.051	0,044%	F
MICHELIN NORTH AMERICA (CANADA) INC MASTER TRUST		4.148	0,045%	F
MUNICIPAL EMPLOYEES' ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO		2.360	0,026%	F
NEW ENGLAND CARPENTERS PENSION FUND		1.897	0,021%	F
OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM		25.926	0,281%	F
PECO ENERGY COMPANY RETIREE MEDICAL TRUST		850	0,009%	F
PFM MULTI-MANAGER SERIES TRUST - PFM MULTI-MANAGER INTERNATIONAL		5.174	0,056%	F
PHILADELPHIA GAS WORKS PENSION PLAN		1.196	0,013%	F
PICCARDO ALESSANDRO	PCCLSN64A19A145B	12.000	0,130%	F
PICCARDO CARLO EMILIO	PCCLM02M26Z110P	64.000	0,693%	F
PRUDENZIALI PAOLO	PRDPLA56E31F205W	33.522	0,363%	F
RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS		2.089	0,023%	F
ROBERT BOSCH GMBH		9.862	0,107%	F
RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC		22.899	0,248%	F
SEI ACADIAN GLOBAL MANAGED		3.094	0,033%	F
SEI GLOBAL MASTER FUND PLC		18.540	0,201%	F
SEI INSTITUTIONAL INVESTMENTS TRUST - GLOBAL MANAGED VOLATILITY FUND		4.664	0,050%	F
SEI INSTITUTIONAL MANAGED TRUST GLOBAL MANAGED VOLATILITY FUND		2.595	0,028%	F
TEACHERS' RETIREMENT SYSTEM OF THE STATE OF ILLINOIS		2.201	0,024%	F
TEXAS CHRISTIAN UNIVERSITY		1.993	0,022%	F
THE CLEVELAND CLINIC FOUNDATION		1.893	0,020%	F
UPS GROUP TRUST		21.608	0,234%	F
VANTAGETRUST III MASTER COLLECTIVE INVESTMENT FUNDS TRUST		3.877	0,042%	F
VERMONT PENSION INVESTMENT COMMITTEE		3.795	0,041%	F
VOYA MULTI MANAGER INTERNATIONAL SMALL CAP FUND		7.459	0,081%	F
WEST VIRGINIA INVESTMENT MANAGEMENT BOARD		807	0,009%	F
MAGALLANES MICROCAPS		525.331	5,684%	A

Totale votanti

9.241.639

100%

Legenda

F - Favorevole
 C - Contrario
 A - Astenuto
 Lx - Lista x
 NV - Non votante
 NE - Non espresso

ORSERO S.p.A.

Assemblea Ordinaria

28 aprile 2022

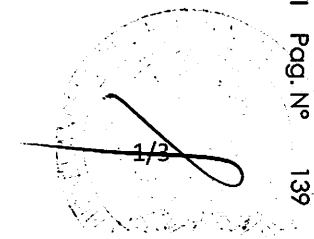
Punto 3 dell'ordine del giorno.

Autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie, ai sensi del combinato disposto degli artt.2357 e 2357-ter c.c., nonché dell'art. 132 TUF e relative disposizioni di attuazione, previa revoca della delibera di autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni ordinarie proprie assunta dall'Assemblea ordinaria di Orsero in data 29 aprile 2021. Delibere inerenti e conseguenti.

	n. azioni	% azioni rappresentate in assemblea	% del Capitale Sociale
Quorum costitutivo assemblea	9.241.639	100%	52,264%
Azioni per le quali il RD dispone di istruzioni per l'OdG in votazione (quorum deliberativo):	9.241.639	100,000%	52,264%
Azioni per le quali il RD non disponeva di istruzioni:	0	0,000%	0,000%

	n. azioni	% partecipanti al voto	% del Capitale Sociale
Favorevole	8.866.818	95,944%	50,145%
Contrario	371.026	4,015%	2,098%
Astenuto	3.795	0,041%	0,021%
Totali	9.241.639	100,000%	52,264%

1/3



ORSERO S.p.A. Assemblea Ordinaria 28 aprile 2022

Punto 3 dell'ordine del giorno.

Autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie, ai sensi del combinato disposto degli artt.2357 e 2357-ter c.c., nonché dell'art. 132 TUF e relative disposizioni di attuazione, previa revoca dell'adeguata delibera di autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni ordinarie proprie assunta dall'Assemblea ordinaria di Orsero in data 29 aprile 2021. Delibere inerenti e conseguenti.

Elenco dei partecipanti alla votazione per il tramite del Rappresentante Designato Spafid S.p.A. nella persona della Dott.ssa Marialuisa Villa

Anagrafica	CF/PI	Azioni	% su Votanti	Voto
ALGERT GLOBAL EQUITY MARKET NEUTRAL MASTER FUND LP		3.755	0,041%	F
CANALELLA CALOGERO	CNLCGR71H05A122H	32.000	0,346%	F
COLOMBINI MATTEO	CLMMTT83R23A944W	90.614	0,980%	F
COTTO TOMMASO	CITTM86L01A859L	58.434	0,632%	F
EMN ASC FUND LP		2.535	0,027%	F
FIF HOLDING SPA	09607210961	5.746.492	62,180%	F
FIRST CAPITAL SPA	06061920960	978.010	10,583%	F
GAZZANO DANIELE	GZZDNL58H01A122M	10.985	0,119%	F
GRUPO FERNANDEZ SA	00A58996430	1.115.942	12,075%	F
HI ALGEBRIS ITALIA ELTIF		90.000	0,974%	F
ISHARES VII PLC		8.844	0,096%	F
MAGALLANES MICROCAPS		525.331	5,684%	F
MAN FUNDS XII SPC - MAN 1783 III SP MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED		2.788	0,030%	F
NEW ENGLAND CARPENTERS PENSION FUND		1.897	0,021%	F
OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM		25.926	0,281%	F
PICCARDO ALESSANDRO	PCCLSN64A19A145B	12.000	0,130%	F
PICCARDO CARLO EMILIO	PCCCLM02M26Z110P	64.000	0,693%	F
PRUDENZATI PAOLO	PRDPLA56E31F205W	33.522	0,363%	F
RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS		2.089	0,023%	F
ROBERT BOSCH GMBH		9.862	0,107%	F
RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC		22.899	0,248%	F
SEI ACADIAN GLOBAL MANAGED		3.094	0,033%	F
SEI GLOBAL MASTER FUND PLC		18.540	0,201%	F
SEI INSTITUTIONAL INVESTMENTS TRUST - GLOBAL MANAGED VOLATILITY FUND		4.664	0,050%	F
SEI INSTITUTIONAL MANAGED TRUST GLOBAL MANAGED VOLATILITY FUND		2.595	0,028%	F
3M CANADA COMPANY MASTER TRUST		2.011	0,022%	C
3M EMPLOYEE RETIREMENT INCOME PLAN TRUST		3.508	0,038%	C
ACADIAN GLOBAL MANAGED VOLATILITY EQUITY FUND LLC		15.904	0,172%	C
ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAP FUND		7.365	0,080%	C
ACADIAN INTERNATIONAL SMALL-CAP EQUITY CIT FUND		2.417	0,026%	C
ACADIAN NON-US MICROCAP EQUITY FUND LLC		20.495	0,222%	C
ACADIAN NON-US SMALL-CAPLONG-SHORT EQUITY FUND LLC C/O ACADIAN ASSET MANAGEMENT LLC		2.781	0,030%	C
ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION		6.925	0,075%	C
AZ FUND I		11.592	0,125%	C
BOARD OF PENSIONS OF THE EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMERICA		3.617	0,039%	C
CALIFORNIA PHYSICIANS' SERVICE		2.615	0,028%	C
CC AND L Q 130/30 FUND II		2.240	0,024%	C
CC AND L Q GLOBAL EQUITY MARKET NEUTRAL MASTER FUND LTD		1.372	0,015%	C

Anagrafica	CF/PI	Azioni	% su Votanti	Voto	
CC AND L Q MARKET NEUTRAL FUND			48	0,001%	C
CC AND L Q MARKET NEUTRAL FUND II			205	0,002%	C
CC&L MULTI-STRATEGY FUND			12	0,000%	C
CC&L Q 130/30 FUND II			20	0,000%	C
CC&L Q GLOBAL SMALL CAP EQUITY FUND			385	0,004%	C
CC&L Q INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY FUND			239	0,003%	C
CENTRAL PENSION FUND OF THE INT UNION OF OPERATING ENGINEERS AND PARTICIPATING EMPLOYERS			5.306	0,057%	C
CITY OF NEW YORK GROUP TRUST			3.263	0,035%	C
COMMISSION DE LA CAISSE COMMUNE			8.804	0,095%	C
CONSTELLATION PECO RETIREE MEDICAL TRUST			638	0,007%	C
CX QUANTITATIVE CLIMATE LTD C/O MAPLES CORPORATE SERVICES (BVI) LIMITED			3.453	0,037%	C
DIGITAL FUNDS STARS EUROPE SMALLER COMPANIES			5.582	0,060%	C
EMPLOYEES RETIREMENT FUND OF THE CITY OF DALLAS.			7.710	0,083%	C
ENSIGN PEAK ADVISORS INC			9.507	0,103%	C
FIS GROUP COLLECTIVE INVESTMENT TRUST			5.931	0,064%	C
HILLSDALE GLOBAL SMALL CAP EQUITY FUND.			18.805	0,203%	C
INDEPONDANCE ET EXPANSION EUROPE SMALL			115.000	1,244%	C
INTERNATIONAL PAPER COMPANY COMMINGLED INVESTMENT GROUP TRUST			7.495	0,081%	C
Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH			13.299	0,144%	C
JHF II INT'L SMALL CO FUND			1.790	0,019%	C
LVIP DIMENSIONAL INTERNATIONAL CORE EQUITY FUND			801	0,009%	C
MARCH EUROPA FI			18.801	0,203%	C
MARYLAND STATE RETIREMENT PENSION SYSTEM			1.111	0,012%	C
MERCER UCITS COMMON CONTRACTUALFUND			2.362	0,026%	C
MERCER UNHEDGED OVERSEAS SHARES TRUST			4.051	0,044%	C
MICHELIN NORTH AMERICA (CANADA) INC MASTER TRUST			4.148	0,045%	C
MUNICIPAL EMPLOYEES' ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO			2.360	0,026%	C
PECO ENERGY COMPANY RETIREE MEDICAL TRUST			850	0,009%	C
PFM MULTI-MANAGER SERIES TRUST - PFM MULTI-MANAGER INTERNATIONAL			5.174	0,056%	C
PHILADELPHIA GAS WORKS PENSION PLAN			1.196	0,013%	C
TEACHERS' RETIREMENT SYSTEM OF THE STATE OF ILLINOIS			2.201	0,024%	C
TEXAS CHRISTIAN UNIVERSITY			1.993	0,022%	C
THE CLEVELAND CLINIC FOUNDATION			1.893	0,020%	C
UPS GROUP TRUST			21.608	0,234%	C
VANTAGETRUST III MASTER COLLECTIVE INVESTMENT FUNDS TRUST			3.877	0,042%	C
VOYA MULTI MANAGER INTERNATIONAL SMALL CAP FUND			7.459	0,081%	C
WEST VIRGINIA INVESTMENT MANAGEMENT BOARD			807	0,009%	C
VERMONT PENSION INVESTMENT COMMITTEE			3.795	0,041%	A

Totale votanti

9.241.639

100%

Legenda

F - Favorevole
C - Contrario
A - Astenuto
Lx - Lista x
NV - Non votante
NE - Non espresso

Assemblea Ordinaria del 28 aprile 2022**Rendiconto sintetico delle votazioni sui punti all'ordine del giorno
ai sensi dell'art.125-quater, comma 2 del D.Lgs. 58/98**

Punto 1.1 dell'ordine del giorno.

Approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2021, corredato delle relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione

Azioni presenti in assemblea all'apertura della votazione n. 9.241.639 pari al 52,264 delle n. 17.682.500 azioni costituenti il capitale sociale.

L'esito della votazione è stato il seguente:

Esito votazione

	n° azioni	% sul capitale partecipante al voto
Favorevole	9.238.376	99,965%
Contrario	0	0,000%
Astenuto	3.263	0,035%
Totale	9.241.639	100%

Punto 1.2 dell'ordine del giorno.

Destinazione dell'utile di esercizio e distribuzione del dividendo.

Azioni presenti in assemblea all'apertura della votazione n. 9.241.639 pari al 52,264 delle n. 17.682.500 azioni costituenti il capitale sociale.

L'esito della votazione è stato il seguente:

Esito votazione

	n° azioni	% sul capitale partecipante al voto
Favorevole	9.241.639	100,000%
Contrario	0	0,000%
Astenuto	0	0,000%
Totale	9.241.639	100%

Punto 2 dell'ordine del giorno.**Relazione sulla Remunerazione e sui compensi corrisposti: deliberazioni sulla "Sezione Seconda" della Relazione ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6, TUF.**

Azioni presenti in assemblea all'apertura della votazione n. 9.241.639 pari al 52,264 delle n. 17.682.500 azioni costituenti il capitale sociale.

L'esito della votazione è stato il seguente:

Esito votazione

	n° azioni	% sul capitale partecipante al voto
Favorevole	8.716.308	94,316%
Contrario	0	0,000%
Astenuto	525.331	5,684%
Totale	9.241.639	100%

Punto 3 dell'ordine del giorno.**Autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie, ai sensi del combinato disposto degli artt.2357 e 2357-ter c.c., nonché dell'art. 132 TUF e relative disposizioni di attuazione, previa revoca dell'adelibera di autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni ordinarie proprie assunta dall'Assemblea ordinaria di Orsero in data 29 aprile 2021. Delibere inerenti e conseguenti.**

Azioni presenti in assemblea all'apertura della votazione n. 9.241.639 pari al 52,264 delle n. 17.682.500 azioni costituenti il capitale sociale.

L'esito della votazione è stato il seguente:

Esito votazione

	n° azioni	% sul capitale partecipante al voto
Favorevole	8.866.818	95,944%
Contrario	371.026	4,015%
Astenuto	3.795	0,041%
Totale	9.241.639	100%